

修 士 論 文 の 和 文 要 旨

研究科・専攻	大学院 情報システム学研究科 情報システム運用学専攻 博士前期課程		
氏 名	丸山 健	学籍番号	0652040
論 文 題 目	株式掲示板の投稿と株式指標に関する研究		
<p>要 旨</p> <p>本研究は、Yahoo!株式掲示板の投稿と個別銘柄の株式指標との関係进行分析する。オンライントレードが普及し、個人投資家によるインターネット取引が増加すると共に、株式掲示板における投稿活動も活発になってきている。このような背景のもと、本研究は、日本におけるインターネットの株式掲示板と、株式市場の関係を明らかにするために、掲示板投稿より得られる掲示板指標（投稿数や投稿内容）と、株式指標（株価リターン、出来高、ボラティリティ（株価リターンの変動））との関係性の分析を行う。</p> <p>米国において、インターネット株式掲示板の投稿活動と株式指標の関係に関する先行研究が存在する。Wysocki(1999)は、米国 Yahoo!株式掲示板に投稿されたメッセージの投稿数に関する分析を行い、掲示板の投稿数は各種企業の特徴と関連があることを報告している。Robert & Robert(2001)は、米国 Ranging Bull において投稿数や表明された書き手の意見と、株式指標との因果関係を検証し、掲示板投稿からリターンと出来高に対する因果関係は無いと報告している。Antweiler & Frank(2004)は、米国 Yahoo!株式掲示板における投稿数及び内容と、株式指標の関係を検証し、掲示板投稿は株式リターンを予想しないこと、意見相違は取引を誘発すること、掲示板投稿は当日ボラティリティを予測することを報告している。</p> <p>このように、株式掲示板の投稿数や投稿内容と、株式指標の関係に関する様々な先行研究が行われている。しかし、日本における研究は、山下ら(2005)の投稿数と株価変動の関係について検証した研究以外見当たらない。また、彼らは投稿数と株価変動のみに注目しており、内容までは分析していない。</p> <p>そこで、本研究は、先行研究に基づき仮説を設定し、日本における株式掲示板と株式指標の関係について検証を行う。また、投稿内容を分析するために、自然言語処理と機械学習を用いた分類を行う。</p> <p>分析の結果、株式掲示板の投稿から将来の株価リターンに関する情報を得ることが難しいこと、投稿数がボラティリティおよび出来高と相関があること、強気/弱気意見の多少が株価リターンと相関があることが判明した。</p>			